

財務策劃書

客戶 林董事長

財務顧問 蔡昇峰

二零一三年十月八日

重要資訊

1. 本人為客戶提供的分析，包含基於歷史數據而預估假設值，會採取較保守的判斷，以增加準確性。
2. 財務策劃書內所提出的任何理財建議，因應未來所發生的事情的不確定性，本人不保證任何假設和回報會如策劃書所寫發生。
3. 客戶需留意因執行本財務策劃書內之建議所面對之風險，包括利率、匯率和市場等各項風險。
4. 本人將盡力協助客戶明白此財務策劃書之內容，客戶如有疑問，亦歡迎隨時提出。
5. 本人向客戶所收集的個人資料，將會嚴加保密不會外流，並小心處理。

● 財務策劃書摘要

本人檢視委托人林小蕙董事長的個人財務狀況，清晰釐訂理財目標，並提出財務建議，同時嚴守紀律執行接下來的財務規劃工程，以便如期順利達成理財目標。

● 案例家庭背景介紹

【家中成員基本資料】

稱謂	姓名	年齡	職業	備註
客戶	林小蕙	58	企業家	半退休狀態
子女	李青青	36	永發(股)公司員工	
子女	李佳佳	32		定居美國
子女	李宣宣	25	學生	雪梨大學

【家庭財務狀況表】

林董事長	月收入：30 萬 現金：約 137.6 萬（股票帳戶） 定期存款：約 4000 萬 股票市值：約 159.7 萬 基金市值：約 96 萬 房屋(停車位)：約 4,359 萬 勞保：1,975,500(未來值 43900*45)
------	---

【資產負債表】【收入支出一覽表】【現有保障】詳見財務策劃書

【林董事長理財目標】

項次	理財需求	目標所需時間	理財目標分類
1	家庭緊急預備金 180 萬 (六個月目標)	立即	短期
2	李大發遺產分配	立即	短期
3	李宣宣婚禮費用	1 年	短期
	李宣宣求學費用	1 年	短期
4	購屋	立即	長期
5	家庭保障&稅賦規劃	立即	短期
6	退休規劃	2 年	短期、中期

● 財務資料分析、診斷與評估

從林董事長所提供的數據，分別製成「財務收支(表四)」、「資產負債(表五)」，並從中了解目前的收入與支出情況。進而細部分析及針對「個人財務風險與需求」，進行評估與診斷，內容如下：

(一)財務指標分析：

短期償債能力： $(\text{流動性資產} \div \text{短期負債})$

由資產負債表得知：林董事長並無短期負債，資產狀況良好，有充足的流動性，有足夠短期償債能力。因此，建議充分利用現有累積的流動資產，以便早日達成設定理財目標。

【若數據 <1 ，生活易陷入週轉不靈的窘境(歐美的數據設定為 ≥ 1.5)】

負債比例大小： $(\text{總負債} \div \text{總資產})$

$0 \leq 0.5$ ：無負債，不造成生活壓力。若數據 >0.5 ，顯示大部分是舉債而購得的，同時也較容易造成過大的生活壓力。

生活週轉金充裕度： $(\text{流動性資產} \div \text{每月薪資收入})$

$137.92 \geq 3 \sim 6$ ：(數據 <3 ，太冒險；數據 >6 ，又太保守)。生活週轉金相當充裕，其實過於保守。一般而言，生活週轉金大約預留月收入的 6 倍即可，而蔡先生高達 198 倍，明顯手中現金部位充裕。【建議降低現金部位到 6，善用資產配置增加投資效益以期順利提早達成財務目標。】

相對收支率： $(\text{目前的年收入} \div \text{區域平均收入}) / (\text{目前的年支出} \div \text{區域平均支出})$

1.02 > 1.0：數據>1，比率愈高，表示在台灣地區收支的比重地位。由數據可知家庭收支管理相當台灣地區收支的比重地位。但仍應提高理財收入或開源節流。

財務自由度： $(\text{目前淨資產} \times \text{投資報酬率}) \div (\text{目前區域平均支出})$

8.76 > 1.0：數據>1，表示財務自由度較理想。數據愈高，表示愈不需要依賴工資生活。依此數據顯示，目前生活仍需依賴工作收入。建議可增加收入且適當規劃來增加財務的自由度。

淨儲蓄： $(\text{年儲蓄額} \div \text{年收入})$

0 $\geq$ 25%：年儲蓄為0，雖遠不及25%，但現金部位超過4000萬，儲蓄的規劃是有必要的。在負利率時代，更要慎選理財工具，讓錢滾錢產生複利效果，創造非工作收入。建議移轉一些現金作為儲蓄，同時要留意風險管控，著重資金配置(風險理財與無風險理財的比例)。

(二)風險保障分析：

1. 從表六可以知道，林董事長家庭的保障需求狀況。

2. 保額所計算出的是對家庭的責任。經試算：家庭保障需求合計：**1590萬**，且林董事長除意外險外無任何保險。

3. 在醫療保障方面：根據資料林董事長**完全沒有醫療保障**，且從家庭收入支出一覽表，得知**工作收入佔92%**的比率，因此必須加強**保護工作失能的風險**。另其他家人也並未規畫醫療保障及失能看護風險，為確保醫療品質，建議加強醫療及失能看護之風險規劃。

(三)收入結構比：

1. 工作收入：理財收入：其他收入=92：8：0。

工作收入佔92%，顯示目前仍依賴工作所得，應多留意工作收入之穩定度；而理財收入只佔8%，建議調整資產配置，定期定額、分散風險，讓時間複利滾存來達到穩定獲利，進而提高非工作收入。

2. 保費支出：無，但全家醫療、失能風險保障明顯不足，建議須重新調整規劃，利於風險轉移。

3. 其他支出：無。

● 擬定財務規劃建議書

理財規劃是一個在財務上以現況條件，實現未來目標的過程。綜合蒐集資料依林董事長所設定的財務目標，及財務目標的優先順序，並逐一評估試算目標需求缺口(下圖)，規劃建議。

【目標需求缺口一覽表】

項次	理財需求	目標所需時間	理財目標分類	已準備	需求缺口
1	家庭緊急預備金 (六個月目標)	立即	短期	180 萬	0
2	李大發遺產分配	立即	短期		
3	李宣宣婚禮費用	1 年後	短期	105 萬	0
	李宣宣求學費用 (碩士班 2 年)	1 年後	短期	147 萬	0
4	購屋	立即	短、中、長期	4459 萬	16900 萬
5	家庭保障&稅賦規劃	立即	短期	0	1590 萬
6	退休規劃	2 年	短、中期	4000 萬	1700 萬

(一) 家庭緊急預備金

家庭緊急預備金建議：建議由林董事長原本每年提撥給李大發先生的 360 萬提撥 180 萬來因應，餘額重新資產配置。

(二) 李大發先生遺產分配

初步估算，李大發先生之總資產約為 9,841 萬元，加上前二年贈與 440 萬元，扣除基本免稅額及所列舉扣除額，遺產稅約為 984 萬元。繼承的比例分配，依民法第 1144 條之規定：配偶與直系血親卑親屬(子女)共同繼承時，按人數平均繼承遺產。所以林董事長及三位子女各可繼承之遺產約為 2,214 萬元。

(三) 家庭保障 & 稅賦規劃

家庭保障的規劃，是為維持家庭日常生活所需，所必須事先考量的財務安全計畫。這不僅是個人理財的基本要件，更是鍾愛家人的具體行動。因為林董事長是完全沒有醫療保障，為確保醫療品質，建議規劃完整的保險加強醫療保障至 8,000~10,000(元/日)及失能看護之風險規劃。

稅賦規劃的部份，經試算：林董事長可規劃保額約 1,587 萬。

(四) 李宣宣的婚禮或研究所費用

A 李宣宣的婚禮費用

李宣宣目前念雪梨大學三年級，林董事長希望他若有對象可以在畢業後趁早結婚。其需求金額(未來物價)在通膨 2%及 5%投報率下，計算所需結婚費用。李宣宣結婚約需 105 萬，林董事長已準備好。

B 李宣宣的求學費用

李宣宣目前念雪梨大學三年級(考量雪梨大學研究所學雜費收費標準)其需求金額(未來物價)在通膨 2%+學費成長率 3%=5%及 5%投報率下，計算所需教育金費用。李宣宣念研究所未來約需 147 萬，林董事長已準備好。

(五) 退休規劃

因林董事長已處於半退休狀態，以所得替代率 80%來計算，會以每月 24 萬元來做為退休支出。預估通膨 2%，退休前年平均投資報酬率 5%，退休後 5%。目前定存帳戶已備 4000 萬定存，扣除預估社會保險退休給付各為 197.6 萬後，分別以 2 年及 6 年來試算退休金缺口，如下表：

(六) 購屋

林董事長想要將原有的房子換購二間新屋，一戶和大女兒同住，另一戶備留給李宣宣將來結婚後居住。經試算，若購買一戶 80 坪與女兒同住，另一戶 50 坪備留給李宣宣結婚後居住，預估通膨 2%，年平均投資報酬率 5%，新屋房價成長率 3%，舊屋房價成長率(扣除折舊率)2%。所需金額約為 16,900 萬，目前原有房子的價值為 4,359 萬。預估每月分別提撥\$ 1,056 萬元。

五、執行計畫

面對人生各種規劃，個人認為風險管理應該先考量在前，因為它會造成財務減損而形成財務不安全，甚至會讓所有努力付諸流水，在實現夢想、追求財務自由之前，必須事先解決將來已知及未知的風險與問題，就風險管理建議調整如下：

(一) 將個人保障的缺口補足：

為了保有良好的醫療品質，林董事長的保障都是以較高的規格來規劃。住院 10,000 元/日，可以享有頭等房至 VIP 病房的照護。且用定期壽險來做好預留稅源。這樣規劃的保費\$789,265 可由原本提撥給李大發先生 180 萬來支付。

(二) 退休金

由於退休是必須確定且不能冒險也無法重來的，優質的退休工具應該要具備安全、鎖利、照顧一輩子且留給自已用這幾項原則。若是像表十一只將所有的退休金放在定存，雖也算是安全，但卻會因為通膨，而造成退休金實質上的損失。

所以會建議以台幣、美元的增額型終身壽險這類確定性的商品搭配變額年金(全委代操)。利用雙元貨幣及投資型保險，進可攻退可守，立於不敗之地。可讓林董事長享有安全無虞的退休生活。

將定存 4000 萬拆成美元增額型壽險 1000 萬(6 年期)，台幣增額型壽險 1000 萬(6 年期)，投資型保險 2000 萬(躉繳)。購買另外再以每年提撥於李大發先生的 360 萬扣除醫療失能保費後，提撥 250 萬加買美元增額型壽險(6 年期)。

如果林董事長繼續的由公司提撥每年 30 萬的退休金，則三張保單可於 85 歲時有超過一億元的價值，增額型壽險的部份就佔了約 6500 萬。如果林董事長馬上退休，每個月 24 萬元的退休金，在 10 年內可先利用其它資產，再開始從保險提撥退休金。這樣在林董事長 85 歲時，三張保單約有三千萬的現值。充分達到其進可攻退可守的效果。

(三)購屋

林董事長想和大女兒一家同住並為小兒子將來結婚購置新屋。由表十二可知所需金額約為 16,900 萬，目前原有房子的價值為 4,359 萬。預估每月分別提撥\$ 1,056 萬元。若貸款約 12,542 萬元，20 年期，依目前房貸利率 1.95%試算，每個月還款金額約為 63 萬。依目前房市較為不穩定，QE 已有退場跡象，以及央行升息的消息不斷。最主的因素還是李宣宣尚未畢業，將來是否繼留澳洲是未知數。加上種種的負面消息，建議林董事長可暫時觀望，不做決定。

六、追蹤結果與後續服務

根據林董事長所提供的財務資訊及理財目標，相信對此策劃書能充分了解此規劃意義及對您和家人有所幫助且樂意開始執行，也相信願意針對現有資金作更積極有效的投資理財布局，同時嚴守紀律執行接下來的財務規劃工程，以便如期順利達成理財目標。

任何計畫永遠趕不上變化，因此依全球市場景氣循環波動來適度調整投資標的，以期能充分維護客戶資產。而針對本規劃內容之數值，皆屬預估假設值。對於身為財務顧問，為確保財務目標能順利完成，更應在金融投資領域中，應努力加強自己的深度及廣度，在幫您解決專業問題時，方能從大方向、大領域去思考，同時必須與您保持相互聯繫，並隨時留意各種財經情勢及景氣變化之訊息，如果當市場有所變化時，當適時通知並協助調整資產配置，以順利完成目標，故希望與您達成共識至少每半年後續追蹤。

追蹤項目包括：

1. 提供投資理財資訊並確認各項數據是否如預期。
2. 家庭收支、資產負債是否出現異常變動。
3. 確認理財需求及目標有無改變。

七、結語

長期以來，一直本著成為客戶終身的理財夥伴的精神，不斷協助客戶處理風險與財富管理，尤其在金融海嘯爆發之後，全球尚在緩慢恢復的同時，卻又再爆發歐債的問題，對於嚴峻的金融環境，更是身為財務顧問的一大挑戰。

因此期許自己堅持以客為尊，秉持專業、客觀、服務與道德，凡事以客戶最大利益放在第一位來考量。不斷的抱持終身學習的態度，提升專業，幫助更多家庭做好風險管理，遠離貧窮與不幸，**為人生三大風險：活的太久、走得太早、走不了，做好準備。**

提供問題解決方案，並善用金融工具，創造富足一生的財務策劃。

感謝林董事長的支持與信任，提供『家庭收支』、『資產負債』，才能順利完成這份財務策劃書。